Rapport financier du premier trimestre de 2015-2016

Pour la période terminée le 30 juin 2015

Financement agricole Canada
Pour l'avenir de l'agroindustrie

Canada

Financement agricole Canada

Financement agricole Canada (FAC) est une société d'État fédérale financièrement autonome qui rend compte au Parlement par l'entremise du ministre de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire. Notre siège social est situé à Regina, en Saskatchewan. Nous offrons du financement et d'autres services à des producteurs primaires, des exploitants d'entreprises agroalimentaires et des agroentrepreneurs qui fournissent des intrants ou ajoutent de la valeur à l'agriculture. Nous proposons gratuitement à nos clients des connaissances et des formations en gestion d'entreprise. Nous offrons des produits d'assurance, du capital-risque et des logiciels de comptabilité et de gestion conçus spécialement pour l'agriculture. Notre équipe compte plus de 1 700 employés qui assurent le service à la clientèle dans plus de cent bureaux situés principalement dans les collectivités rurales canadiennes. Notre domaine de prédilection est l'agriculture, mais nous possédons aussi de l'expertise dans de nombreux autres secteurs. Nous sommes passionnés par notre travail.

Pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de FAC, veuillez écrire à la Communication d'entreprise à l'adresse communications@fac-fcc.ca.

Rapport financier du premier trimestre de 2015-2016
Pour la période terminée le 30 juin 2015

Le présent rapport a été préparé conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada et doit être lu en tenant compte des déclarations et de l'information que contiennent le *Rapport annuel* et le *Résumé du plan d'entreprise* de FAC[1].

Résultats financiers

Le présent document contient les résultats financiers non vérifiés de la société pour le premier trimestre, terminé le 30 juin 2015. La société est en voie de réaliser ses mesures de rendement pour l'exercice en cours, qui sont décrites dans le *Résumé du plan d'entreprise* de 2016 à 2020.

Aperçu du bénéfice net
(millions de dollars)

	Trimestre terminé le 30 juin 2015		Trimestre terminé le 30 juin 2014	
Intérêts créditeurs nets	**243,2**	**$**	227,5	$
Charge pour pertes sur prêts	**(16,8)**		(20,4)	
Produit tiré de l'assurance et autres produits	**4,5**		4,5	
Frais d'administration	**(89,0)**		(82,7)	
Ajustement de juste valeur	**15,1**		0,1	
Bénéfice net	**157,0**	**$**	129,0	$

Le bénéfice net du premier trimestre de 2015-2016 a augmenté de 28,0 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de 2014-2015. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation des intérêts créditeurs nets de 15,7 millions de dollars et de l'ajustement de juste valeur de 15,0 millions de dollars, qui ont cependant été contrebalancées par une hausse des frais d'administration de 6,3 millions de dollars.

Les intérêts créditeurs nets pour la période terminée le 30 juin 2015 ont augmenté en raison de la croissance du portefeuille, conjuguée à des marges légèrement plus élevées. La marge d'intérêt nette pour cette même période s'est établie à 3,37 %, soit une augmentation par rapport à la marge de 3,33 % enregistrée pour la période de comparaison de 2014-2015. Cette augmentation de la marge d'intérêt nette s'explique en grande partie par une baisse des coûts d'emprunt.

Les frais d'administration ont augmenté de 6,3 millions de dollars par rapport à la même période dans l'exercice précédent, principalement en raison d'une hausse de la charge au titre des prestations constituées et des frais découlant du rendement des placements de capital-risque, ce qui a été partiellement contrebalancé par une baisse des honoraires professionnels.

L'augmentation de l'ajustement de juste valeur enregistrée pendant la période de trois mois terminée le 30 juin 2015 est principalement attribuable à une augmentation de la juste valeur d'un placement de capital-risque qui a été vendu le 13 juillet 2015, entraînant un gain de juste valeur de 17,0 millions de dollars. La note 5 des Notes complémentaires des états financiers consolidés condensés fournit de plus amples détails sur cet événement postérieur.

[1]Ces documents peuvent être consultés à www.fac-fcc.ca, sous À propos de FAC, dans la section Profil de la société, puis Rapports.

Prêts

FAC a enregistré une hausse globale des prêts de 752,3 millions de dollars par rapport au 31 mars 2015, ce qui a porté la valeur de son portefeuille de prêts à 28,1 milliards de dollars au 30 juin 2015. La croissance du portefeuille de prêts pour les trois mois terminés le 30 juin 2015, établie à 2,8 %, est supérieure à la croissance de 2,6 % enregistrée pour la même période de l'exercice précédent. L'augmentation du taux de croissance du portefeuille de prêts est attribuable à une diminution des remboursements de prêts, contrebalancée par une diminution des décaissements nets pendant l'exercice en cours. Les décaissements nets, pour les trois mois terminés le 30 juin 2015, se sont établis à 2,5 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 132,5 millions de dollars (5,0 %), par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Trésorerie

Au 30 juin 2015, les espèces et quasi-espèces étaient de 1 179,6 millions de dollars, ce qui représente une augmentation par rapport aux 1 145,8 millions de dollars constatés le 30 juin 2014. Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2015, des montants de trésorerie de 555,4 millions et de 5,3 millions ont été consacrés respectivement aux activités d'exploitation et aux activités de placement, tandis que les activités de financement ont généré des rentrées de fonds de 584,5 millions de dollars.

Perspectives par rapport au *Résumé du plan d'entreprise*

FAC prévoit atteindre toutes les cibles financières de fin d'exercice décrites dans son *Résumé du plan d'entreprise* de 2016 à 2020.

Mesure	Perspectives
Bénéfice net	En avance sur les cibles du plan d'entreprise
Rendement des capitaux propres	En avance sur les cibles du plan d'entreprise
Ratio d'efficience	En avance sur les cibles du plan d'entreprise
Ratio de capital total	Conforme aux cibles du plan d'entreprise

Gestion du risque d'entreprise

FAC possède un cadre de gestion du risque d'entreprise afin de gérer les risques de façon efficace, uniforme et coordonnée. La société est exposée à six principales catégories de risque, soit le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité, le risque opérationnel, le risque stratégique et le risque lié à la réputation.

Le Conseil d'administration surveille le cadre de gouvernance du risque de FAC, lequel s'appuie sur les politiques et les activités de comités qui guident le processus décisionnel de la société. Le Comité de gestion du risque du Conseil d'administration examine les rapports sur les risques chaque trimestre.

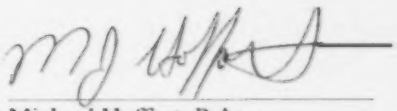
Le processus d'évaluation des risques de FAC prévoit la définition et l'analyse, l'évaluation, le contrôle, le suivi et la communication des risques; ce processus est continu dans le cas du risque de crédit et du risque de marché. Tous les risques sont évalués annuellement dans le cadre du processus de planification stratégique et constituent le profil de risque de la société. Les membres de l'Équipe de gestion d'entreprise doivent élaborer et mettre en application des stratégies de gestion du risque ainsi que des plans d'action connexes en vue d'atténuer les principaux risques auxquels est exposée la société.

Aucun nouveau risque important n'a été déterminé au cours du premier trimestre. Cependant, FAC continue de surveiller l'absence de précipitations dans l'Ouest canadien. La société a mis en œuvre un programme de soutien à la clientèle au mois de juillet en Alberta et en Saskatchewan, au titre duquel les clients qui éprouveraient des difficultés financières peuvent renégocier les modalités de leur prêt. Cette conjoncture n'a pas de répercussions importantes, pour le moment, sur les activités de FAC. Toutefois, la société est prête à gérer activement les répercussions qui pourraient en découler.

Déclaration de la responsabilité de la direction

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des présents états financiers trimestriels consolidés conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada, et des mesures de contrôle interne que la direction juge nécessaires à la préparation d'états financiers trimestriels consolidés qui ne contiennent aucune inexactitude importante. Elle est aussi responsable de veiller à ce que tous les autres renseignements présentés dans le présent rapport trimestriel soient conformes, le cas échéant, aux états financiers trimestriels consolidés.

À notre connaissance, ces états financiers trimestriels consolidés non vérifiés présentent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et de la trésorerie de la société, en date des états financiers trimestriels consolidés et pour les périodes visées.



Michael Hoffort, P.Ag.
Le président-directeur général

Rick Hoffman, CMA, MBA
Le vice-président exécutif et principal dirigeant financier

Regina, Canada
9 août 2015

États financiers consolidés condensés
Bilan consolidé

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2015		31 mars 2015	
Actif				
Espèces et quasi-espèces	**1 179 610**	**$**	1 166 754	$
Créances	**22 543**		23 336	
Actifs financiers dérivés	**52 529**		58 828	
	1 254 682		1 248 918	
Prêts nets (notes 2 et 3)	**27 841 479**		27 102 815	
Contrats de location-financement nets	**15 858**		15 497	
Placements de capital-risque	**192 445**		179 788	
	28 049 782		27 298 100	
Matériel et améliorations locatives	**17 361**		17 142	
Logiciels	**27 173**		25 359	
Matériel sous contrat de location-exploitation	**67 253**		70 221	
Autres actifs	**20 993**		20 722	
	132 780		133 444	
Total de l'actif	**29 437 244**	**$**	28 680 462	$
Passif				
Créditeurs et charges à payer	**84 059**	**$**	77 966	$
Emprunts (note 4)				
Dette à court terme	**14 793 273**		13 709 423	
Dette à long terme	**9 209 272**		9 722 524	
	24 002 545		23 431 947	
Passifs des prêts Transfert	**126 679**		96 257	
Passifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi	**144 498**		143 563	
Autres passifs	**19 834**		18 993	
	291 011		258 813	
Total du passif	**24 377 615**		23 768 726	
Capitaux propres				
Surplus d'apport	**547 725**		547 725	
Bénéfices non répartis	**4 327 761**		4 175 856	
Cumul des autres éléments du résultat global	**124 994**		130 944	
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de l'entité mère	**5 000 480**		4 854 525	
Participation minoritaire dans l'entité structurée	**59 149**		57 211	
	5 059 629		4 911 736	
Total du passif et des capitaux propres	**29 437 244**	**$**	28 680 462	$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé des résultats d'exploitation

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 30 juin 2015		30 juin 2014	
Intérêts créditeurs	**289 584**	**$**	288 033	$
Intérêts débiteurs	**46 374**		60 513	
Intérêts créditeurs nets	**243 210**		227 520	
Charge pour pertes sur prêts	**16 783**		20 402	
Intérêts créditeurs nets après la charge pour pertes sur prêts	**226 427**		207 118	
Produit net tiré de l'assurance	**4 263**		4 301	
Autres produits	**201**		162	
Intérêts créditeurs nets et produits autres que d'intérêt	**230 891**		211 581	
Frais d'administration				
Charge au titre des salaires	**39 674**		37 895	
Charge au titre des prestations constituées	**17 759**		15 406	
Honoraires professionnels	**13 334**		10 753	
Charge au titre des installations, des logiciels et du matériel	**7 215**		7 187	
Autres charges	**2 548**		2 021	
Charge d'amortissement	**4 688**		5 410	
Charge au titre des déplacements et de la formation	**2 704**		3 255	
Charge au titre du marketing et de la promotion	**1 061**		784	
Total des frais d'administration	**88 983**		82 711	
Bénéfice net avant l'ajustement de juste valeur	**141 908**		128 870	
Ajustement de juste valeur	**15 057**		158	
Bénéfice net	**156 965**	**$**	129 028	$
Bénéfice net attribuable à :				
l'actionnaire de l'entité mère	**151 905**	**$**	129 272	$
la participation minoritaire dans l'entité structurée	**5 060**		(244)	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé du résultat global

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 30 juin 2015		30 juin 2014	
Bénéfice net	**156 965**	**$**	129 028	$
Autres éléments du résultat global				
Éléments reclassés ou pouvant être reclassés au poste du bénéfice net				
Gains nets sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	-		699	
Virement au bénéfice net des gains nets réalisés sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	**(5 958)**		(5 609)	
Gains nets non réalisés (pertes nettes non réalisées) sur les actifs financiers disponibles à la vente	**8**		(555)	
Total des autres éléments du résultat global (perte)	**(5 950)**	**$**	(5 465)	$
Total du résultat global	**151 015**	**$**	123 563	$
Total du résultat global (perte) attribuable à :				
l'actionnaire de l'entité mère	**145 955**	**$**	123 807	$
la participation minoritaire dans l'entité structurée	**5 060**		(244)	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé des variations des capitaux propres

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Solde au 1er avril 2015	Bénéfice net	Autres éléments du résultat global	Distributions à la participation minoritaire	**Solde au 30 juin 2015**
Surplus d'apport	547 725 $	- $	- $	- $	**547 725 $**
Bénéfices non répartis	4 175 856	151 905	-	-	**4 327 761**
Gains nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	131 501	-	(5 958)	-	**125 543**
Gains nets non réalisés (pertes nettes non réalisées) sur actifs financiers disponibles à la vente	(557)	-	8	-	**(549)**
Total du cumul des autres éléments du résultat global (perte)	130 944	-	(5 950)	-	**124 994**
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	4 854 525	151 905	(5 950)	-	**5 000 480**
Participation minoritaire dans l'entité structurée	57 211	5 060	-	(3 122)	**59 149**
Total	4 911 736 $	156 965 $	(5 950) $	(3 122) $	**5 059 629 $**

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Solde au 1er avril 2014	Bénéfice net	Autres éléments du résultat global	Distributions à la participation minoritaire	Solde au 30 juin 2014
Surplus d'apport	547 725 $	- $	- $	- $	547 725 $
Bénéfices non répartis	3 476 801	129 272	-	-	3 606 073
Gains nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	141 926	-	(4 910)	-	137 016
Pertes nettes non réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente	(537)	-	(555)	-	(1 092)
Total du cumul des autres éléments du résultat global (perte)	141 389	-	(5 465)	-	135 924
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	4 165 915	129 272	(5 465)	-	4 289 722
Participation minoritaire dans l'entité structurée	53 853	(244)	-	(5 351)	48 258
Total	4 219 768 $	129 028 $	(5 465) $	(5 351) $	4 337 980 $

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé des flux de trésorerie

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 30 juin 2015		30 juin 2014	
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	**156 965**	**$**	129 028	$
Ajustements pour déterminer les rentrées (sorties) nettes de fonds liées aux activités d'exploitation :				
Intérêts créditeurs nets	**(243 210)**		(227 520)	
Décomptabilisation sur prêts douteux	**(1 700)**		(486)	
Charge pour pertes sur prêts	**16 783**		20 402	
Ajustement de juste valeur	**(15 057)**		(158)	
Amortissement	**4 688**		5 410	
Gain sur la vente de placements	**-**		(89)	
Pertes (gains) de change	**11 127**		(569)	
Sorties de fonds nettes liées aux prêts	**(785 784)**		(714 074)	
Rentrées de fonds nettes liées aux contrats de location-financement	**274**		1 027	
Variation nette des autres actifs et passifs d'exploitation	**41 296**		75 920	
Intérêts reçus	**303 689**		299 059	
Intérêts payés	**(44 485)**		(62 017)	
Sorties de fonds liées aux activités d'exploitation	**(555 414)**	**$**	(474 067)	$
Activités de placement				
Rentrées de fonds nettes liées aux placements temporaires	**-**	**$**	105 667	$
Acquisition de placements de capital-risque	**(13 859)**		(2 909)	
Produits à la cession et au remboursement de placements de capital-risque	**16 053**		22 671	
Achat de matériel et améliorations locatives	**(2 324)**		(415)	
Achat de logiciels	**(4 402)**		(397)	
Achat de matériel sous contrat de location-exploitation	**(5 549)**		(11 816)	
Produits sur la cession de matériel sous contrat de location-exploitation	**4 797**		3 408	
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités de placement	**(5 284)**	**$**	116 209	$
Activités de financement				
Dette à long terme émise	**2 105 000**	**$**	1 800 001	$
Dette à long terme remboursée	**(1 980 000)**		(1 158 000)	
Dette à court terme émise	**5 465 932**		11 623 135	
Dette à court terme remboursée	**(5 006 405)**		(11 787 731)	
Rentrées de fonds liées aux activités de financement	**584 527**	**$**	477 405	$
Variation des espèces et quasi-espèces	**23 829**	**$**	119 547	$
Espèces et quasi-espèces au début de la période	**1 166 754**		1 026 820	
Effet des variations du taux de change sur le solde des sommes détenues et exigibles en devises	**(10 973)**		(589)	
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	**1 179 610**	**$**	1 145 778	$
Les espèces et quasi-espèces comprennent :				
Liquidités	**67 190**	**$**	102 322	$
Placements à court terme	**1 112 420**		1 043 456	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés condensés (non vérifiés)

1. Principales conventions comptables

Règles de présentation

Les états financiers intermédiaires condensés et consolidés (états financiers intermédiaires) ont été dressés conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* établie par le Conseil du Trésor du Canada.

Ces états financiers intermédiaires ne contiennent pas tous les renseignements qui doivent figurer dans les états financiers annuels complets et doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 mars 2015.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans les Notes complémentaires aux états financiers consolidés condensés sont exprimés en milliers de dollars canadiens, qui constituent la monnaie de fonctionnement de la société.

Conventions comptables

Les conventions comptables adoptées dans le cadre de la préparation de ces états financiers intermédiaires sont conformes aux conventions appliquées dans les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 mars 2015.

Reclassement des chiffres correspondants

La société a reclassé certains chiffres correspondants dans l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'état consolidé des flux de trésorerie afin de mieux représenter la nature des charges et de se conformer à la présentation de l'exercice en cours. Toutefois, les changements apportés étaient négligeables et n'ont pas eu de répercussion sur l'état consolidé du résultat global. Au 30 juin 2014, 3,0 millions de dollars en amortissement sur le matériel sous contrat de location-exploitation ont été reclassés de la charge d'amortissement, comprise dans les frais d'administration, aux intérêts débiteurs.

Modifications aux conventions comptables

La société a passé en revue les nouvelles normes et modifications qui ont été émises, mais qui ne sont pas encore en vigueur, et a déterminé que celles énumérées ci-dessous pourraient avoir une incidence sur la présentation de ses résultats. La direction a entrepris l'examen de l'incidence de ces normes et modifications sur les états financiers et les conventions comptables de la société. Le Conseil des normes comptables internationales (CNCI) a publié un certain nombre d'autres modifications et améliorations qui ne sont pas énumérées ci-dessous et qui ne sont pas encore en vigueur.

Norme	Détails	Date d'application initiale
IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	Le CNCI a publié l'IFRS 15 qui établit les principes de divulgation de la nature et du montant des produits et des flux de trésorerie découlant de contrats entre l'entité et ses clients, ainsi que le moment auxquels ils sont constatés et l'incertitude quant à leur perception.	1er avril 2018
IFRS 9 – Instruments financiers	En juillet 2014, le CNCI a émis la version complète de la norme IFRS 9 (émise pour la première fois en novembre 2009) qui regroupe les trois phases du projet du CNCI de remplacement de la norme IAS 39, soit classement et évaluation, dépréciation et comptabilité de couverture. La norme IFRS 9 propose une approche fondée sur des principes pour le classement des actifs financiers fondés sur le modèle d'entreprise de l'entité et la nature des flux de trésorerie de l'actif. On prévoit que cette norme modifiera le classement des placements temporaires de la société, qui passeront de disponibles à la vente à évalués au coût amorti. La norme IFRS 9 présente également un modèle de dépréciation pour tous les actifs financiers qui ne sont pas comptabilisés en résultat net à leur juste valeur. Ce modèle comporte trois phases : (1) Lors de la comptabilisation initiale, les pertes sur prêts prévues sur 12 mois sont constatées en résultat net et une provision pour pertes est établie; (2) Si le risque de crédit augmente de façon appréciable et que le risque de crédit qui en découle n'est pas considéré comme faible, les pertes de crédit prévues sur la durée de l'actif financier sont comptabilisées; et (3) Lorsqu'un actif financier est considéré comme douteux, les intérêts créditeurs sont calculés en fonction de la valeur comptable de l'actif, déduction faite de la provision pour pertes, au lieu de sa valeur comptable brute. Enfin, la norme IFRS 9 présente un nouveau modèle de comptabilité de couverture qui assure une meilleure harmonisation de la comptabilisation des relations de couverture avec les activités de gestion du risque d'une entité.	1er avril 2018

2. Prêts nets

(milliers de dollars)

	Terme jusqu'à échéance				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**Plus de 5 ans**	**30 juin 2015**	31 mars 2015
Taux variable	**3 092 312 $**	**13 281 858 $**	**472 199 $**	**16 846 369 $**	16 779 289 $
Taux fixe	**2 011 729**	**7 241 839**	**1 982 296**	**11 235 864**	10 550 181
Prêts bruts	**5 104 041**	**20 523 697**	**2 454 495**	**28 082 233**	27 329 470
Commissions sur prêts reportées				**(20 789)**	(20 399)
Total des prêts				**28 061 444**	27 309 071
Provision pour pertes sur prêts				**(219 965)**	(206 256)
Prêts nets				**27 841 479 $**	27 102 815 $

3. Provision pour pertes sur prêts – prêts

(milliers de dollars)

	30 juin 2015	31 mars 2015
Provision individuelle, début de l'exercice	**93 433 $**	143 557 $
Charge pour pertes sur prêts	**(1 719)**	(14 947)
Pertes couvertes par le Programme de réserve pour pertes sur prêts dans l'industrie du porc	**-**	201
Décomptabilisation sur prêts douteux	**(1 700)**	(454)
Radiations	**(2 081)**	(35 991)
Sommes recouvrées	**1 102**	1 067
Provision individuelle, fin de la période	**89 035 $**	93 433 $
Provision collective, début de l'exercice	**112 823 $**	389 869 $
Charge pour pertes sur prêts	**18 485**	(266 294)
Pertes couvertes par le Programme de réserve pour pertes sur prêts dans l'industrie du porc	**(120)**	(5 204)
Radiations	**(267)**	(6 132)
Sommes recouvrées	**9**	584
Provision collective, fin de la période	**130 930 $**	112 823 $
Provision totale	**219 965 $**	206 256 $

4. Emprunts

Dette à court terme

(milliers de dollars)

	30 juin 2015		31 mars 2015	
Emprunts auprès du gouvernement du Canada				
Emprunts à taux variable	**10 056 866**	**$**	9 738 627	$
Emprunts à taux fixe	**4 315 513**		3 610 699	
	14 372 379		13 349 326	
Emprunts auprès des marchés financiers				
Billets à taux fixe en dollars américains	**313 742**		252 050	
Billets au détail et institutionnels à taux fixe	**107 152**		108 047	
Total	**14 793 273**	**$**	13 709 423	$

(1) 251,2 millions en dollars US (199,0 millions au 31 mars 2015)

Dette à long terme

(milliers de dollars)

	30 juin 2015		31 mars 2015	
Emprunts auprès du gouvernement du Canada				
Emprunts à taux variable	**5 437 050**	**$**	6 837 611	$
Emprunts à taux fixe	**3 466 211**		2 575 702	
	8 903 261		9 413 313	
Emprunts auprès des marchés financiers				
Billets au détail et institutionnels à taux fixe	**306 011**		309 211	
Total	**9 209 272**	**$**	9 722 524	$

5. Événements postérieurs

Le 13 juillet 2015, la société a vendu un placement de capital-risque pour un produit de 52,5 millions de dollars. La valeur comptable du placement au 30 juin 2015 a été augmentée à 52,5 millions de dollars, ce qui s'est traduit par un gain de 17,0 millions comptabilisé en ajustement de juste valeur pour les trois mois terminés le 30 juin 2015.